易方达沪深300指数证券投资基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国建设银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国建设银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月18日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达沪深300指数
基金主代码	110020
交易代码	110020
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2009年8月26日
报告期末基金份额总额	10,088,416,202.77份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金主要采取完全复制法,即按照沪深300指数的成份股组成及其权重构建股票投资组合,并根据标的指数成份股及其权重的变动进行相应调整。
业绩比较基准	沪深300指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%。
风险收益特征	本基金是指数型股票基金,属于证券投资基金中的高风险、高收益品种,理论上其风险收益水平高于混合基金、债券基金和货币市场基金。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国建设银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	10,362,845.70
2.本期利润	296,398,318.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0276
4.期末基金资产净值	9,803,646,701.20
5.期末基金份额净值	0.972

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.86%	1.28%	2.91%	1.29%	-0.05%	-0.01%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达沪深300指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2009年8月26日至2011年3月31日)

注:1.易方达沪深300指数证券投资基金基金合同中关于基金投资比例的约定:
①本基金持有的全部权证,其市值不得超过基金资产净值的3%;
②本基金管理人管理的全部基金持有的同一权证,不得超过该权证的10%;
③本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;
④本基金股票资产占基金资产的比例为90%-95%,其中投资沪深300指数成份股及备选成份股的资产不低于股票资产的90%;
⑤本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过基金资产净值的10%;
⑥本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过基金资产净值的20%;
⑦本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;
⑧本基金管理人管理的全部基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;
⑨本基金应投资于信用级别评级为BBB以上(含BBB)的资产支持证券。基金持有资产支持证券期间,如果其信用等级下降、不再符合投资标准,应在评级报告发布之日起3个月内予以全部卖出;
⑩基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不超过本基金的总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
⑪本基金在任何交易日买入权证的总金额,不得超过上一交易日基金资产净值的0.5%;
⑫保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券;
如果法律法规对本基金合同约定投资组合比例限制进行变更的,以变更后的规定为准。法律法规或监管部门取消上述限制,如适用于本基金,则本基金投资不再受相关限制。
因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动、股权分置改革中支付对价等基金管理人之外的因素致使基金投资比例不符合上述规定投资比例的,基金管理人应当在10个交易日内进行调整。
2.本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。
3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-2.80%,同期基金业绩比较基准收益率为3.76%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金联接基金的基金经理	2011-1-1	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第一季度,中国经济仍呈现出较为明显的过热特征,前两个月工业增加值增速升至14.9%,企业的盈利增速处于较高水平,通货膨胀率达4.9%居高不下,房价亦未因严厉的政策调控而下跌。央行的货币政策进一步收紧,一季度连续3次上调存款准备金率,大型金融机构人民币存款准备金率上调至20%的历史新高,一年期存贷款基准利率再次上调0.25个百分点。在较快的经济增长环境中,A股上市公司的整体盈利状况良好,然而流动性的持续收紧对股市上行形成了压制,致使股市在今年第一季度的整体表现略显平淡,上证指数一季度上涨4.27%。市场风格的转换显得比较剧烈,医药、信息技术、消费等去年强势板块大幅下跌,创业板指数跌幅达11%、申万医药行业指数跌幅达7.9%。以工程机械、白色家电为代表的优秀制造业则持续走强,成为引领市场走势的主要板块。

报告期内,上证指数上涨4.27%,沪深300指数则涨幅3.04%。作为标准型指数基金,沪深300指数基金的净值跟随基准指数表现出一定幅度的上涨。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.972元,本报告期份额净值增长率为2.86%,同期基准指数收益率为2.91%,年化跟踪误差0.77%,在合同规定的控制范围之内。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映,中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的根源。展望2011年第二季度,A股整体市盈率水平处于低位,上市公司陆续公布的一季度业绩预计将好于预期,从而对股市的稳步上行形成有力支持。另一方面,农产品、油价等国际性大宗商品仍处于上升通道,国内的通胀压力在第二季度内难以化解,央行收紧流动性的政策预计仍会持续。若央行货币政策紧缩的力度不超预期,二季度市场行情将值得期待。从市场板块的角度来看,煤炭、地产等业绩稳定、估值低的板块表现应会好于市场平均水平。

长期来看,我国处于快速的城市化、工业化进程中,经济将在较长时期内保持高增速,本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金,下阶段本基金将继续持既定的指数化投资策略,以严格控制基金相对目标指数的跟踪偏离为投资目标,追求跟踪误差的最小化。期望本基金为投资者分享中国证券市场蓝筹股未来长期稳定的增长提供良好的投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金资产净值比例(%)
1	权益投资	9,255,565,777.41	94.03
	其中:股票	9,255,565,777.41	94.03
2	固定收益投资	449,027,683.80	4.56
	其中:债券	449,027,683.80	4.56
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	125,937,038.20	1.28
6	其他各项资产	12,546,121.66	0.13
7	合计	9,843,076,621.07	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 根极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	-	-
C	制造业	-	-
C0	食品、饮料	-	-
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	-	-
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	9,115,250.40	0.09
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	9,115,250.40	0.09

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	31,685,219.75	0.32
B	采掘业	1,161,850,591.64	11.85
C	制造业	3,252,552,111.26	33.18
C0	食品、饮料	490,203,711.75	5.00
C1	纺织、服装、皮毛	36,641,186.92	0.37
C2	木材、家具	0.00	0.00
C3	造纸、印刷	0.00	0.00
C4	石油、化学、塑胶、塑料	236,583,867.23	2.41
C5	电子	70,088,198.62	0.71
C6	金属、非金属	808,700,804.81	8.25
C7	机械、设备、仪表	1,194,709,140.98	12.19
C8	医药、生物制品	386,430,426.25	3.94
C99	其他制造业	29,194,774.70	0.30
D	电力、煤气及水的生产和供应业	226,900,033.17	2.31
E	建筑业	278,446,638.46	2.84
F	交通运输、仓储业	414,709,916.87	4.23
G	信息技术业	305,823,332.56	3.12
H	批发和零售贸易	261,546,907.22	2.67
I	金融、保险业	2,511,743,029.02	25.62
J	房地产业	493,705,049.09	5.04
K	社会服务业	87,242,669.87	0.89
L	传播与文化产业	12,935,964.48	0.13
M	综合类	207,309,063.62	2.11
	合计	9,246,450,527.01	94.32

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	20,090,457	283,074,539.13	2.89
2	601318	中国平安	5,446,746	269,396,057.16	2.75
3	600016	民生银行	36,696,088	205,131,131.92	2.09
4	601166	兴业银行	6,814,966	195,657,673.86	2.00
5	601328	交通银行	33,815,623	192,410,894.87	1.96
6	600000	浦发银行	13,986,690	190,498,717.80	1.94
7	601398	工商银行	42,378,205	189,430,576.35	1.93
8	600030	中信证券	11,759,460	164,279,656.20	1.68
9	601088	中国神华	5,358,226	155,870,794.34	1.59
10	000002	万科A	15,726,214	136,660,799.66	1.39

5.3.2 期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600816	安信信托	670,239	9,115,250.40	0.09

注:本报告期末本基金积极投资部分仅持有以上股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	9,931,000.00	0.10
3	金融债券	400,040,000.00	4.08
	其中:政策性金融债	400,040,000.00	4.08
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	39,056,683.80	0.40
7	其他	-	-
8	合计	449,027,683.80	4.58

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	060202	06国开02	4,000,000	400,040,000.00	4.08
2	110015	石化转债	346,190	37,395,443.80	0.38
3	1101015	11央行票据15	100,000	9,931,000.00	0.10
4	110016	川投转债	14,000	1,661,240.00	0.02

注:本报告期末本基金仅持有以上债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本报告期末本基金未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本报告期末本基金未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	-
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	1,198,054.11
4	应收利息	3,055,907.40
5	应收申购款	8,292,160.15
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	12,546,121.66

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本报告期末本基金未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本报告期末本基金指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600816	安信信托	9,115,250.40	0.09	重大事项停牌

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	10,957,507,611.08
本报告期基金总申购份额	403,171,322.35
减:本报告期基金总赎回份额	1,272,262,730.66
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期末基金份额总额	10,088,416,202.77

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录

1.中国证监会核准易方达沪深300指数证券投资基金募集的文件;
2.《易方达沪深300指数证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达沪深300指数证券投资基金托管协议》;
5.基金管理人业务资格批件和营业执照;
6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇一一年四月二十二日

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金

2011 第一季度报告

2011年3月31日

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国工商银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一一年四月二十二日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国工商银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2011年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2011年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

2.1 基金产品概况

基金简称	易方达上证中盘ETF联接
基金主代码	110021
交易代码	110021
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2010年3月31日
报告期末基金份额总额	1,279,139,597.30份
投资目标	紧密跟踪业绩比较基准,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为上证中盘ETF的联接基金。上证中盘ETF是采用完全复制法实现对上证中盘指数紧密跟踪的全被动指数基金,本基金主要通过投资于上证中盘ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪,力争将日均跟踪偏离度控制在0.35%以内,年化跟踪误差控制在4%以内。在投资运作过程中,本基金将在综合考虑合规、风险、效率、成本等因素的基础上,决定采用实物申赎的方式或证券二级市场交易的方式进行上证中盘ETF的买卖。待指数衍生金融产品推出以后,基金管理人在履行适当程序后,本基金可以适度运用衍生金融产品进一步降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数收益率X95%+活期存款利率(税后)X5%。
风险收益特征	本基金是指数型股票基金,属于证券投资基金中的高风险高收益品种,理论上其风险收益水平高于混合型基金、债券基金和货币市场基金。 本基金为上证中盘ETF的联接基金,主要通过投资于上证中盘ETF实现对业绩比较基准的紧密跟踪。因此,本基金的业绩表现与上证中盘指数的表现密切相关。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国工商银行股份有限公司

2.1.1 目标基金基本情况

基金名称	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金
基金主代码	510130
基金运作方式	交易型开放式(ETF)
基金合同生效日	2010年3月29日
基金份额上市的证券交易所	上海证券交易所
上市日期	2010年6月23日
基金管理人名称	易方达基金管理有限公司
基金托管人名称	中国工商银行股份有限公司

2.1.2 目标基金产品概况

投资目标	紧密跟踪标的指数,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化。
投资策略	本基金采取完全复制法进行投资,即按照上证中盘指数的成份股组成及权重构建股票投资组合。但是当指数编制方法变更、成份股发生变更、成份股权重由于自由流通量发生变化、成份股派发现金股息、配股及增发、股票长期停牌、市场流动性不足等情况发生,基金管理人无法按照指数构成及权重进行同步调整时,基金管理人将对投资组合进行优化,尽量降低跟踪误差。
业绩比较基准	上证中盘指数
风险收益特征	本基金属股票型基金,预期风险与收益水平高于混合基金、债券基金与货币市场基金。本基金为指数型基金,采用完全复制法跟踪标的指数的表现,具有与标的指数相似的风险收益特征。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2011年1月1日-2011年3月31日)
1.本期已实现收益	20,164,090.72
2.本期利润	20,168,285.11
3.加权平均基金份额本期利润	0.0174
4.期末基金资产净值	1,422,314,222.37
5.期末基金份额净值	1.112

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	1.92%	1.38%	2.19%	1.42%	-0.27%	-0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金联接基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2010年3月31日至2011年3月31日)

注:1.基金合同中关于基金投资比例的约定:
①基金资产中投资于上证中盘ETF的比例不低于基金资产净值的90%;
②现金或者到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%;
③本基金进入全国银行间同业市场进行债券回购的资金余额不得超过基金资产净值的40%;
④本基金财产参与股票发行申购,本基金所申报的金额不得超过本基金的总资产,所申报的股票数量不得超过拟发行股票公司本次发行股票的总量;
⑤本基金不得违反《基金合同》关于投资范围和投资比例的约定;
⑥相关法律法规以及监管部门规定的其他投资限制。
如法律法规或监管部门取消上述限制性规定,履行适当程序后,本基金不受上述规定的限制。
由于证券市场波动、上市公司合并或基金规模变动等基金管理人之外的原因导致的投资组合不符合上述约定的比例不在限制之内,但基金管理人应在10个交易日内进行调整,以达到标准。法律法规另有规定的从其规定。
2.本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。
3.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为11.20%,同期业绩比较基准收益率为2.66%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
张胜记	本基金的基金经理、易方达上证中盘交易型开放式指数基金的基金经理	2010-3-31	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司机构理财部研究员、机构理财部投资经理助理、基金经理助理、研究部行业研究员。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 本投资组合与其他投资风格相似的投资组合之间的业绩比较

无。

4.3.3 异常交易行为的专项说明

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2011年第一季度,中国经济仍呈现出较为明显的过热特征,前两个月工业增加值增速升至14.9%,企业的盈利增速处于较高水平,通货膨胀率达4.9%居高不下,房价亦未因严厉的政策调控而下跌。央行的货币政策进一步收紧,一季度连续3次上调存款准备金率,大型金融机构人民币存款准备金率上调至20%的历史新高,一年期存贷款基准利率再次上调0.25个百分点。在较快的经济增长环境中,A股上市公司的整体盈利状况良好,然而流动性的持续收紧对股市上行形成了压制,致使股市在今年第一季度的整体表现略显平淡,上证指数一季度上涨4.27%。市场风格的转换显得比较剧烈,医药、信息技术、消费等去年强势板块大幅下跌,创业板指数跌幅达11%、申万医药行业指数跌幅达7.9%。以工程机械、白色家电为代表的优秀制造业则持续走强,成为引领市场走势的主要板块。

本基金是易方达上证中盘ETF的联接基金,主要投资于上证中盘ETF。报告期内,本基金依据申购赎回的情况进行日常操作,控制跟踪误差和跟踪偏离度在较低水平上。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为1.112元,本报告期份额净值增长率为1.92%,同期业绩比较基准收益率为2.19%,年化跟踪误差1.08%,在合同规定的控制范围之内。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

股市涨跌是对宏观经济周期波动的反映,中国经济增长的波动幅度较大是决定A股市场大幅波动的根源。展望2011年第二季度,A股整体市盈率水平处于低位,上市公司陆续公布的一季度业绩预计将好于预期,从而对股市的稳步上行形成有力支持。另一方面,农产品、油价等国际性大宗商品仍处于上升通道,国内的通胀压力在第二季度内难以化解,央行收紧流动性的政策预计仍会持续。若央行货币政策紧缩的力度不超预期,二季度市场行情将值得期待。从市场板块的角度来看,煤炭、地产等业绩稳定、估值低的板块应会好于市场平均水平。

长期来看,我国处于快速的城市化、工业化进程中,经济将在较长时期内保持高增速,本基金对市场的长期走势保持乐观。作为被动投资的基金,下阶段本基金将继续采取紧密跟踪比较基准的投资策略,审慎管理基金资产,追求跟踪偏离度及跟踪误差的最小化,期望为投资者分享中国经济的未来成长提供良好的投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	31,094,164.65	2.18
	其中:股票	31,094,164.65	2.18
2	基金投资	1,286,932,022.03	90.20
3	固定收益投资	62,819,770.00	4.40
	其中:债券	62,819,770.00	4.40
	资产支持证券	-	-
4	金融衍生品投资	-	-
5	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
6	银行存款和结算备付金合计	40,536,145.42	2.84
7	其他各项资产	5,393,703.88	0.38
8	合计	1,426,775,805.98	100.00

5.2 期末投资目标基金明细

序号	基金名称	基金类型	运作方式	管理人	公允价值	占基金资产净值比例(%)
1	易方达上证中盘交易型开放式指数证券投资基金	股票型	交易型开放式(ETF)	易方达基金管理有限公司	1,286,932,022.03	90.48

5.3 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	168,483.00	0.01
B	采掘业	4,705,441.82	0.33
C	制造业	13,577,337.08	0.95
C0	食品、饮料	483,572.07	0.03
C1	纺织、服装、皮毛	252,315.76	0.02
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	511,231.76	0.04
C5	电子	185,609.00	0.01
C6	金属、非金属	1,078,590.82	0.08
C7	机械、设备、仪表	10,373,259.81	0.73
C8	医药、生物制品	692,757.86	0.05
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	2,263,402.74	0.16
E	建筑业	502,677.61	0.04
F	交通运输、仓储业	720,980.87	0.05
G	信息技术业	445,716.32	0.03
H	批发和零售贸易	482,173.59	0.03
I	金融、保险业	3,501,364.60	0.25
J	房地产业	3,879,879.65	0.27
K	社会服务业	167,702.98	0.01
L	传播与文化产业	74,894.64	0.01
M	综合类	604,109.75	0.04
	合计	31,094,164.65	2.19

5.4 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600690	青岛海尔	310,485	8,746,362.45	0.61
2	600675	中华企业	408,100	3,060,750.00	0.22
3	600816	安信信托	219,505	2,985,268.00	0.21
4	600795	国电电力	396,900	1,214,514.00	0.09
5	600188	兖州煤业	25,079	865,225.50	0.06
6	601666	平煤股份	40,118	814,796.58	0.06
7	600642	申能股份	84,803	669,095.67	0.05
8	601001	大同煤业	29,908	588,888.52	0.04
9	600123	兰花科创	14,938	579,594.40	0.04
10	600997	开滦股份	25,150	487,407.00	0.03

5.5 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	50,085,000.00	3.52
	其中:政策性金融债	50,085,000.00	3.52
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	可转债	12,734,770.00	0.90
7	其他	-	-
8	合计	62,819,770.00	4.42

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	080413	08农发13	500,000	50,085,000.00	3.52
2	113001	中行转债	118,440	12,680,186.40	0.89
3	110016	川投转债	460	54,583.60	0.00

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 投资组合报告附注

5.9.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.9.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.9.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	166,666.66
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	6,304.18
4	应收利息	305,807.85
5	应收申购款	4,619,864.89
6	其他应收款	295,060.30
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	5,393,703.88

5.9.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

| 序号 | 债券代码